

大数据系列指数编制方案

(2014年9月)

为反映大数据选股策略的市场表现，向市场提供更丰富的指数化投资标的，编制大数据系列指数。大数据系列指数包括纯价格指数和全收益指数，纯价格指数通过深交所行情系统发布实时行情数据，全收益指数通过巨潮指数网发布收盘行情数据。

一、 指数代码与名称

指数代码：399415

指数简称：i100

指数中文名称：大数据 100 指数

指数英文名称：CNI BIG DATA 100 INDEX

指数代码：399416

指数简称：i300

指数中文名称：大数据 300 指数

指数英文名称：CNI BIG DATA 300 INDEX

二、 基日与基点

大数据系列指数以 2010 年 1 月 29 日为基日，基日指数为 1000。

三、 选股原则

大数据系列指数样本股分别由在深圳证券交易所、上海证券交易所上市的 100 只、300 只 A 股组成，按照下列原则选取：

1. 入围标准

- (1) 非 ST、*ST 的 A 股；
- (2) 有一定上市交易日期，一般为一年。

2. 选样方法

对样本空间的股票，按照财务因子得分、市场驱动因子得分和大数据得分进行模型优化，然后将计算的综合得分从高到低排序，选取排名在前 100 名的股票构成大数据 100 指数初始样本股，选取排名在前 300 名的股票构成大数据 300 指数初始样本股。

在综合得分排名相似的情况下，综合考虑公司的行业代表性及所属行业的发展前景、公司盈利记录等，优先选取指标优良的上市公司股票作为样本股。

单个股票的综合评分如下：

(1) 财务因子得分：计算最新市盈率 PE、净资产收益率 ROE、年度营业收入同比增长率、年度净利润同比增长率，剔除 PE、ROE 排名靠后的股票、剔除营业收入同比增长为负和年度净利润同比增长为负的股票；计算主营业务收入和净利润同比和环比预测结果增长相对上期该指标的幅度变化作为业绩加速得分；通过因子模型计算上述得分作为财务因子总得分。

(2) 市场驱动因子得分：计算最近一个月股票换手率、波动率、价格变化率、流动性因子，通过量化因子模型计算得分作为市场驱动因子的总得分。

(3) 新浪大数据得分：根据新浪财经频道下的股票页面访问热度计算单个股票的热度得分、根据财经频道下的新闻报道正负面影响计算单个股票新闻报道得分、根据股票在微博上的正负面文章影响计算单个股票微博得分，综合上述得分并根据历史回测优化结果作为大数据得分。

四、 指数计算方法

大数据系列指数平均分配样本股权重，采用派氏加权法，依据下列公式逐日连锁实时计算：

实时指数 =

$$\text{上一交易日收市指数} \times \frac{\sum(\text{样本股实时成交价} \times \text{样本股权数} \times \text{等权重因子})}{\sum(\text{样本股上一交易日收市价} \times \text{样本股权数} \times \text{等权重因子})}$$

样本股：指纳入指数计算范围的股票。

样本股权数：为样本股的自由流通量，子项和母项的权数相同。

等权重因子：见“六、样本股权重调整”。

分子与分母：分子项中的乘积为样本股经过权重调整后的实时自由流通市值，分母项中的乘积为样本股经过权重调整后的上一交易日收市自由流通市值。

Σ ：是指对纳入指数计算的样本股经过权重调整后的自由流通市值进行汇总。

自由流通量：是上市公司实际可供交易的流通股数量，它是无限售条件股份剔除“持股比例超过 5% 的下列三类股东及其一致行动人所持有的无限售条件股份”后的流通股数量：①国有（法人）股东；②战略投资者；③公司创建者、家族或公司高管人员。

自由流通市值： 股票价格乘以自由流通量。

股票价格选取： 每个交易日集合竞价开市后用样本股的开市价计算开市指数，其后在交易时间内用样本股的实时成交价计算实时指数，收市后用样本股的收市价计算收市指数。样本股当日无成交的，取上一交易日收市价。样本股暂停交易的，取最近成交价。

五、 样本股调整

1. 样本股定期调整方法

大数据系列指数样本股实施月度定期调整，实施时间定于每月的第一个交易日。

2. 样本股临时调整方法

(1) 样本股暂停上市的，从其暂停上市日起，将相应样本股从指数计算中剔除，并选择选样空间中排名最高的非样本股补足。

(2) 样本股终止上市的，从进入退市整理期的第一个交易日起，将相应样本股从指数计算中剔除，并选择样本空间中排名最高的非样本股补足。

(3) 若样本股公司因重大违规行为（如财务报告重大造假）而可能被暂停或者终止交易的，将依据指数专家委员会的决定将其在指数样本中及时剔除，并选取选样空间中排名最高的非样本股作为样本股。

(4) 样本股公司发生收购、合并、分拆情形的处理，同巨潮 100 指数。

六、 样本股权重调整

1. 样本股权重分配

在指数计算中，设置等权重因子使每只样本股每期初始权重相等。

2. 等权重因子定期调整

当指数样本股发生定期调整时，指数同步进行相应的等权重因子调整，以调整实施日前倒数第 5 个交易日的收盘自由流通市值来计算调整时的等权重因子。

3. 等权重因子临时调整

在下一个定期调整日之前，等权重因子一般固定不变。

当出现样本股临时调整时，新进指数的股票继承被删除股票在调整前最后一个交易日的权重，据此计算新进股票的等权重因子。

当样本股出现退市或暂停上市时，其他样本股的权重调整因子不进行调整。

当样本股股本结构出现显著变化或者其它原因导致其权重发生突变时，将决定是否对权重调整因子进行临时调整。

七、 指数的调整计算

同巨潮 100 指数。

八、 指数的发布与管理

大数据系列指数由深圳证券信息有限公司、南方基金管理有限公司与北京新浪互联信息服务有限公司联合编制，其发布与管理同巨潮 100 指数。

九、 免责声明

同巨潮 100 指数。